

Engagement rapportage Q3-2025

In dit verslag rapporteren wij over het engagement dat is gevoerd met bedrijven uit het beleggingsuniversum van ASN Impact Investors. Dit engagement is uitgevoerd door Van Lanschot Kempen Investment Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcap-fonds, door Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds, door de afdeling Sustainability (voorheen: Expertise Centrum Duurzaamheid (ECD)) van ASN Bank en door ASN Impact Investors, zelfstandig of in samenwerking met anderen. Deze rapportage betreft de periode 1 juli 2025 tot en met 30 september 2025.

Wij voeren engagement op zes verschillende manieren, elk met een andere termijn:

1. Engagement en stemmen

We kennen drie stijlen om de dialoog met een bedrijf aan te gaan: actief, licht of strategisch engagement. Voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering informeren we, via het elektronische proxy-voting systeem, bedrijven over de redenen van onze stemkeuzes. Bij bedrijven die op engagement staan brengen we de onderwerpen van engagement nogmaals onder de aandacht per mail.

2. Actief engagement

Het bedrijf voldoet niet meer aan een of meerdere duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. Dit kan te maken hebben met gebrek aan beleid of concrete misstanden. Actief engagement duurt niet langer dan een jaar, daarna wordt de balans opgemaakt door de investeringscommissie.

3. Licht engagement

Dit betreft meestal kleine bedrijven en bedrijven die zijn verschoven van de categorie kleine bedrijven naar de categorie grote bedrijven. Licht engagement kan ook voor grotere bedrijven toepasbaar zijn die op een laag risico duurzaamheidscriterium een onvoldoende scoren. We voeren engagement als het beleid van een bedrijf niet (meer) voldoet aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. We informeren het bedrijf éénmalig. Bij de nieuwe toetsing na vier jaar verwachten we verbetering.

4. Strategisch engagement

Als er veel misgaat in een sector die we niet uitsluiten, voeren we engagement met alle goedgekeurde bedrijven uit die sector. Het doel is om in samenspraak met het bedrijf verbeteringen te realiseren. De termijn wordt per engagementstrategie vastgesteld.

5. Collectief engagement

Soms gaan we samen met een andere investeerder met een bedrijf in gesprek, bijvoorbeeld een investeerder die ook is aangesloten bij het PRI. Dit is een netwerk van duurzame beleggers dat in 2006 door de Verenigde Naties is gestart.

6. Extra engagement beheerder

Deze vorm van engagement is van toepassing op bedrijven uit het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en het ASN Milieu & Waterfonds waar geen directe misstanden zijn. De externe fondsbeheerders (Van Lanschot Kempen Investment Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds) voeren gesprekken met deze bedrijven om ze te prikkelen om verdere duurzame stappen te zetten.

Hieronder vindt u onze engagementactiviteiten in het afgelopen kwartaal.

Engagement en stemmen

Voor ASN Impact Investors zijn aandeelhoudersvergaderingen het moment om voor of tegen bepaalde aangekondigde beslissingen te stemmen. Dat doen we voor alle bedrijven waarvan we op de datum van de aandeelhoudersvergadering aandelen bezitten. Via het proxy-voting systeem worden de argumenten voor onze stemkeuzes elektronisch doorgegeven aan de bedrijven. Aanvullend informeren wij de bedrijven waarmee we engagement voeren over hoe we gaan stemmen met uitleg en informeren we het bedrijf over de lopende engagementtrajecten.

In het derde kwartaal hebben we geen aanvullende engagementtrajecten onder de aandacht gebracht.

Actief engagement

In het derde kwartaal van 2025 heeft er met drie bedrijven actief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
AAC Technologies Holdings	Het Chinese AAC Technologies ontwikkelt en produceert micro-onderdelen voor akoestische toepassingen. Dat zijn onderdelen voor elektronische apparaten en communicatieapparatuur, zoals speakers en smartphones.	Ketenbeleid	Wij hebben AAC Technologies gevraagd meer duidelijkheid te geven over wat het specifiek verwacht van zijn leveranciers op het gebied van discriminatie, vakbondsvrijheid en het voorkomen van kinder- en dwangarbeid. Wij verwachten hier verbetering op te zien binnen één jaar.	Het engagement traject loopt nog.
Crompton Greaves Consumer Elec	Het Indiase Crompton Greaves verkoopt ventilatoren, verlichting, waterverwarming, lucht-coelers, huishoudelijke apparaten, keukenapparaten, ingebouwde apparaten en pompen. Het opereert voornamelijk op de binnenlandse markt in India.	Conflictmineralen en vakbondsvrijheid	We hebben gevraagd of het bedrijf conflictmineralenbeleid kan opstellen en publiceren en vakbondsvrijheid kan toevoegen aan hun ketenbeleid.	Het engagement traject loopt nog.
Descartes Systems Group	Het Canadese Descartes Systems Group creëert software die gebruikers in de scheepvaartindustrie met elkaar laat communiceren. Het bedrijf faciliteert berichten, data of documenten via het Global Logistics Network van Descartes.	Klimaatrapportage en doelstellingen	We hebben het bedrijf aangesproken op het ontbreken van het rapporteren op klimaatprestaties en het ontbreken van reductiedoelstellingen.	Het engagement traject loopt nog.

Licht engagement

In het derde kwartaal van 2025 heeft er met drie bedrijven licht engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Dunelm	Dunelm is een detailhandelaar in woonaccessoires zoals gordijnen, matrassen, keukenapparatuur, kussens, lampen en prullenbakken. Het bedrijf verkoopt zijn producten in winkels, op het internet en via een catalogus. Dunelm is een Brits bedrijf.	Houtcriterium	Het bedrijf heeft te weinig beleid op het houtcriterium om onze duurzaamheidstoets volledig te doorstaan. Omdat het een klein bedrijf is sluiten we het bedrijf niet meteen uit, maar moedigen we het bedrijf aan om de doelstelling om meer dan 50% FSC of PEFC gecertificeerd hout te gebruiken voor eigen merkproducten te verhogen binnen de komende vier jaar.	Het engagement traject loopt nog.
Insulet Corp	Insulet Corp, een Amerikaans bedrijf, ontwikkelt, produceert en verkoopt medische hulpmiddelen. Het maakt insuline-infuussystemen voor mensen met diabetes. Insulet verkoopt zijn producten in het Verenigd Koninkrijk, Canada en de Verenigde Staten.	Klimaatrapportage en doelstellingen	We voeren engagement met Insulet Corp om het bedrijf aan te moedigen te rapporteren over scope 3 emissies en klimaatreductieplannen op te stellen voor alle scopes.	Het engagement traject loopt nog.
Severn Trent	Het Britse Severn Trent voorziet meer dan 4,5 miljoen huishoudens en bedrijven in Engeland en Wales van drinkwater en beheert daar het rioolstelsel.	Milieuproblematiek	Severn Trent behoort volgens het Britse milieuagentschap tot de best presterende bedrijven van de afgelopen jaren in hun sector. Toch zijn er veel terugkerende vervuilingincidenten geconstateerd door onze onderzoekers. Het bedrijf heeft serieuze plannen om de incidenten terug te dringen dus wij blijven de komende periode engagement voeren om de voortgang op deze plannen te monitoren. Het is van groot belang dat het bedrijf stappen blijft zetten.	Het engagement traject loopt nog.

Strategisch engagement

In het derde kwartaal heeft er strategisch engagement plaatsgevonden op het gebied van klimaat en biodiversiteit met Mondi en Huhtamaki. Hierover gaan we in het Impact Report over 2025 uitgebreider rapporteren. In het Impact Report over 2024 kunt u meer informatie vinden over onze inspanningen in 2024.

Extra engagement beheerder

Onze externe fondsmanagers hebben met de volgende bedrijven over de daarbij genoemde onderwerpen engagement gevoerd.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp/ thema	Bespreekpunten	Resultaat
Bravida	Bravida Holding is een Zweeds bedrijf dat technische installatie- en service-oplossingen biedt voor de klimaatbeheersing in gebouwen en fabrieken. Het bedrijf levert geïntegreerde oplossingen in elektrische installaties, onder meer voor verwarming en ventilatie in gebouwen.	SBTi goedkeuring CO ₂ -emissiedoelstellingen	Door het engagement van Van Lanschot Kempen Asset Management met Bravida zijn we op de hoogte gesteld dat Bravida is aangemoedigd om naast emissiereductiedoelstellingen voor scope 1 en 2 ook voor scope 3 op te stellen. Daarnaast is Bravida aangemoedigd om deze doelstellingen te laten verifiëren door externe partijen zoals het Science-Based Target Initiative.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.
Georg Fischer	Georg Fischer is een Zwitsers bedrijf dat bestaat uit drie divisies: GF Piping Systems, GF Automotive en GF Machining Solutions. Georg Fischer maakt vooral pijpsystemen en componenten van systemen die vloeistoffen vervoeren of bevatten.	Bestuur, governance, beloningsbeleid, ESG-criteria in beloningsbeleid, updated target voor SBTi approval.	Door het engagement van Impax Asset Management met Georg Fischer hebben we inzicht gekregen in de stappen die het bedrijf neemt op klimaat doelstellingen sinds ze VAG Group hebben aangekocht. Ook is er gesproken over het bestuur en de beloningsplannen.	We kijken uit naar de vernieuwde strategie, meer up-to-date strategie op het thema klimaat.
Core & Main	Core & Main is een distributeur van water-, riool-, stormafvoer- en brandbeveiligingsproducten in de Verenigde Staten. Deze producten zijn essentieel voor het bouwen, repareren en het onderhoud van water- en afvalwatersystemen.	Klimaatrapportage en doelstellingen	Door het engagement van Impax Asset Management met Core & Main hebben we inzicht gekregen in de manier van denken van het management van het bedrijf. Specifiek is er gesproken over klimaatrapportages en doelstellingen en hoe het bedrijf hiernaar kijkt. Het bedrijf loopt achter op concurrenten.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.

Pennon Group	Pennon is een van de leidende bedrijven in de Britse watersector. Het bedrijf levert infrastructuur op het gebied van water en milieu; het levert schoon water en afvalwaterdiensten. Pennon bedient zo'n 3,5 miljoen mensen in het zuiden en zuidwesten van Engeland.	Bestuur, klimaat-rapportage	Door het engagement van Impax Asset Management met Pennon Group hebben we zicht gekregen op de transitieperiode van de oude CEO naar een nieuwe CEO. Ook hebben we inzicht gekregen in de vereisten voor een nieuwe CEO. Daarnaast heeft het bedrijf aangegeven de strategie op klimaat te willen verbeteren.	We kijken uit naar de vernieuwde strategie op het thema klimaat.
Advanced Drainage Systems	Het Amerikaanse Advanced Drainage Systems (ADS) is een van de grootste producenten van (gerecyclede) pijpleidingen van HDPE (hogedichtheid-polyetheen). Deze worden gebruikt bij waterbeheer, vooral voor afwaterings- en rioleringsystemen en afvalwatersystemen. ADS levert zijn leidingen aan verschillende industrieën. Wij beschouwen ADS als een bedrijf dat een belangrijke bijdrage levert aan onze weerbaarheid tegen klimaatverandering.	Transparantie diversiteit bestuur	Door het engagement van Impax Asset Management met Advanced Drainage Systems hebben we inzicht gekregen in het verdwijnen van transparantie over diversiteit in het bestuur. Het bedrijf geeft aan dat dit komt door de andere wind die waait in de VS. Het bedrijf geeft aan in het duurzaamheidsrapport vooralsnog te rapporteren over diversiteit in het bestuur, maar dat er waarschijnlijk wel andere taal gebruikt zal worden.	Wij maken ons zorgen over de ontwikkelingen in de Verenigde Staten m.b.t. duurzame vooruitgang en diversificatie en inclusie.